



COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI VALTECNE S.P.A. HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023

LA BUSINESS LINE MEDICALE CONTINUA A CRESCERE, ANNO RECORD PER RICAVI E MARGINALITÀ

APPROVATA LA PROCEDURA "CRITERI APPLICATIVI PER LA VALUTAZIONE DELL'INDIPENDENZA DEGLI AMMINISTRATORI"

CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IL 29 APRILE 2024

PRINCIPALI RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2023:

- **RICAVI DI VENDITA PARI A € 30,7 MILIONI, +27,5% RISPETTO AL PRO-FORMA 2022 (€ 24,1 MILIONI)**
- **VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A € 31,6 MILIONI, +14,2% RISPETTO AL PRO-FORMA 2022 (€ 27,7 MILIONI)**
- **EBITDA PARI A € 5,8 MILIONI, +27,5% RISPETTO AL PRO-FORMA 2022 (€ 4,6 MILIONI). EBITDA MARGIN: 18,5%**
- **EBITDA ADJUSTED PARI A € 7,2 MILIONI, +29,5% RISPETTO AL PRO-FORMA 2022 (€ 5,5 MILIONI). EBITDA ADJUSTED MARGIN: 22,8%**
- **UTILE NETTO PARI A € 3,2 MILIONI, +28,3% RISPETTO AL PRO-FORMA 2022 (€ 2,5 MILIONI)**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A € -2,4 MILIONI (CASH POSITIVE), RISPETTO A € 5,0 MILIONI AL FY 2022;**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED PARI A € 1,1 MILIONI RISPETTO A 9,4 MILIONI AL FY 2022;**
- **PATRIMONIO NETTO PARI A € 19,7 MILIONI, +79,5% RISPETTO A € 11,0 MILIONI AL FY 2022.**

Berbenno di Valtellina (SO), 28 marzo 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di **Valtecne S.p.A.** (ISIN IT0005532525, ticker VLT.IM) – società che opera nel settore della meccanica di alta precisione per dispositivi medicali e applicazioni industriali – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2023.



Paolo Mainetti, Amministratore Delegato di Valtecne, ha così commentato: *“Il 2023 si chiude con risultati molto positivi nonostante un contesto di mercato che nel corso dell’esercizio è diventato via via sempre più sfidante; con un peggioramento delle dinamiche inflattive e l’acuirsi delle tensioni geopolitiche, la nostra azienda ha saputo mostrare resilienza e capacità di adattamento e coerentemente con gli indirizzi strategici ha continuato nella politica di investimenti, in particolare nella business line Medicale. Tale linea di business, che ha superato il 60% dei ricavi, ha mantenuto un solido portafoglio ordini ed ha ampliato il suo raggio d’azione nel settore degli strumenti chirurgici per la traumatologia. Abbiamo intrapreso iniziative di sviluppo commerciale per ampliare la nostra base di clienti nel settore ortopedico e med-tech, e continuato ad esplorare opportunità di M&A. Affrontando un periodo di contrazione per la nostra business line Industriale, peraltro previsto in ragione delle complesse condizioni macroeconomiche, siamo comunque riusciti a identificare segmenti di mercato resilienti che hanno contribuito a mantenere una certa stabilità nella nostra efficienza produttiva e nei volumi. Guardiamo con consapevolezza alle sfide che il 2024 ci riserverà. Tuttavia, siamo fiduciosi che, grazie alla diversificazione del nostro portafoglio ed all’implementazione di strategie mirate al miglioramento delle performance, saremo in grado di mantenere livelli di redditività soddisfacenti”.*

* * *

INFORMAZIONI FINANZIARIE AL 31 DICEMBRE 2023

Al fine di fornire un migliore quadro conoscitivo dell’andamento e del risultato della gestione della Società, le risultanze del bilancio di Valtecne SpA al 31 dicembre 2023 sono messe a confronto con le analoghe voci delle informazioni finanziarie pro forma al 31 dicembre 2022. La ragione di tale scelta risiede nella necessità di comparare risultati economici, patrimoniali e finanziari relativi al medesimo perimetro di attività e quindi, nel caso della Società, inclusivi del ramo d’azienda operativo di KPM Srl che è stato conferito in Valtecne a fine ottobre 2022 e dal quale deriva appunto la necessità della pro formazione.

I **Ricavi di vendita** sono pari a € 30,7 milioni (€ 24,1 milioni nell’esercizio 2022), evidenziando un incremento del 27,5%. Questo aumento riflette la convergenza di percorsi di sviluppo distinti tra le due divisioni, in armonia sia con le tendenze specifiche dei loro mercati sia con l’orientamento strategico complessivo dell’azienda. Nel dettaglio, si evidenziano le singole business line:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31/12/2023	% su totale	31/12/2022 Pro-forma	% su totale	Var % 2022-2023
Business line Medicale	18,5 Mil.	60,1%	11,8 Mil.	48,8%	57,1%
Business line Industriale	12,3 Mil.	39,9%	12,3 Mil.	51,2%	-0,7%
Totale	30,7 Mil.	100%	24,1 Mil.	100%	27,5%

- i ricavi generati dalla **business line Medicale** al 31 dicembre 2023 sono pari a € 18,5 milioni, in aumento del 57,1% (€ 11,8 milioni al 31 dicembre 2022), con un'incidenza sul totale dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari al 60,1% (48,8% al 31 dicembre 2022);
- i ricavi generati dalla **business line Industriale** al 31 dicembre 2023 sono pari a € 12,3 milioni, in leggera flessione dello 0,7% (€ 12,3 milioni al 31 dicembre 2022), con un'incidenza sul totale dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari al 39,9% (51,2% al 31 dicembre 2022).

Negli ultimi anni, la strategia della Società è stata caratterizzata da un'intensa concentrazione sulla linea di business Medicale, tanto negli investimenti produttivi quanto nello sviluppo commerciale. L'acquisto di numerose macchine utensili CNC ha ampliato la capacità produttiva dedicata al settore Medicale, permettendo all'azienda di sfruttare nuove opportunità di mercato. Questo ha portato a uno spostamento del business mix, con il settore medicale che ha registrato tassi di crescita più elevati e ha aumentato la sua quota sul totale del business aziendale. Questo fenomeno, già evidente nel 2022, ha visto un'accelerazione nel 2023, anno in cui i ricavi dal settore Medicale hanno superato per la prima volta la soglia del 50% del fatturato totale, raggiungendo il 60,1%.

Il **Valore della produzione** ("VdP") è pari a € 31,6 milioni (€ 27,7 milioni nel 2022) in aumento del 14,2%, inferiore però a quello dei Ricavi di vendita a seguito della raggiunta normalizzazione dei contratti di produzione a stock della business line Medicale. Si riporta di seguito il dettaglio del "Valore della produzione" relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 ed al corrispondente periodo del 2022, con la ripartizione per business line:

Valore della produzione	31/12/2023	% su totale	31/12/2022 Pro-forma	% su totale	Var % 2022-2023
Business line Medicale	19,2 Mil.	60,8%	14,7 Mil.	53,3%	30,3%
Business line Industriale	12,4 Mil.	39,2%	12,9 Mil.	46,7%	-4,2%
Totale	31,6 Mil.	100%	27,7 Mil.	100%	14,2%

Anche in termini di mix, il Valore della produzione mostra un andamento simile a quello dei Ricavi di vendita. La business line Medicale ha fatto registrare un incremento notevole, pari al 30,3%, rispetto all'esercizio 2022, mentre la linea Industriale ha fatto registrare una lieve contrazione, pari al 4,2%. Il dato della linea Medicale in incidenza al totale al 31 dicembre 2023 risulta pari al 60,1% in termini di Ricavi ed al 60,8% a



livello di Valore della produzione. I due dati risultano quindi allineati, a differenza dell'analogo periodo del 2022 in cui l'incidenza sui Ricavi era inferiore a quella sul Valore della produzione (48,8% vs. 53,3%) per via delle dinamiche derivanti dai contratti di produzione a stock in essere con alcuni importanti clienti medicali.

I costi delle materie prime, sussidiarie e di consumo registrano un incremento del 30,4% rispetto all'esercizio 2022, in parte generato da un accordo commerciale raggiunto con un importante cliente della business line Industrial; l'accordo prevede l'acquisto anticipato dei semilavorati necessari alla produzione con risorse anticipate dal cliente e quindi senza oneri finanziari a carico di Valtecne, inoltre gli importi coinvolti sono rilevati con segno opposto nella variazione delle rimanenze con un impatto nullo sui margini operativi della Società. **I costi per godimento di beni di terzi** sono aumentati del 35,1% rispetto all'esercizio precedente. La ragione di tale incremento risiede nei contratti di leasing che la Società ha attivato per i numerosi investimenti in macchine utensili CNC realizzati nel corso del 2022 e destinati prevalentemente alla business line Medica. Un piccolo contributo a questo incremento è derivato anche dalla presenza di alcuni contratti a tasso variabile, divenuti più onerosi con l'incremento dei tassi di interesse verificatosi a partire dagli ultimi mesi del 2022. Il **costo del personale** ha subito un incremento del 14,2% derivante dalla necessità di incrementare gli organici per sfruttare appieno il potenziale della nuova capacità produttiva resa disponibile dagli investimenti effettuati. Di contro i **costi per servizi** hanno registrato un decremento pari al 2,7%, principalmente grazie a prezzi medi dell'energia elettrica molto più contenuti rispetto a quelli del 2022.

Il combinato disposto delle dinamiche evolutive di costi e ricavi sopra illustrate ha generato un **EBITDA** di € 5,8 milioni (€ 4,6 milioni nel 2022) in aumento del 27,5%. L'**EBITDA Margin** rispetto al valore della produzione è migliorato di circa 200 punti base, passando dal 16,6% dell'esercizio 2022 al 18,5% dell'esercizio corrente.

L'**EBITDA Adjusted** è pari a € 7,2 milioni (€ 5,5 milioni nel 2022) con un incremento del 29,5%. Gli aggiustamenti contabili dell'EBITDA (EBITDA Adjusted) riguardano la differente contabilizzazione dei costi relativi ai cespiti acquisiti in leasing finanziario.

L'**EBIT** è pari a € 4,3 milioni (€ 3,4 milioni nel 2022) con un incremento del 28,2%.

Gli oneri finanziari netti hanno registrato un forte decremento, pari al 70,3%, passando da € 0,93 milioni dell'esercizio 2022 a € 0,27 milioni del bilancio 2023; Nonostante una dinamica in salita dei tassi di interesse che ha reso più onerose alcune linee di credito a tasso variabile, la gestione finanziaria ha avuto costi netti molto inferiori all'esercizio precedente grazie agli investimenti finanziari delle risorse raccolte in occasione dell'IPO.



L'**Utile Netto** è in aumento del 28,3% pari € 3,2 milioni (€ 2,5 milioni nel 2022).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 dicembre 2023 è pari a € 2,4 milioni (*cash positive*) rispetto a € 5,0 milioni al 31 dicembre 2022. Gran parte di questo miglioramento così è da attribuirsi alle risorse raccolte in aumento di capitale in occasione dell'IPO sul mercato Euronext Growth Milan.

Il **Patrimonio Netto** è pari a € 19,7 milioni rispetto € 11,0 milioni al 31 dicembre 2022 (+79,5%).

* * *

PRINCIPALI EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL 2023

In data **1° marzo 2023** sono iniziate le negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Growth Milan. Il prezzo di collocamento delle azioni è stato fissato in **€ 5,0 per azione**, con una conseguente **capitalizzazione della Società pari a circa € 30,5 milioni**. L'ammontare complessivo del collocamento è pari a circa **€ 5,5 milioni**.

In data **30 giugno 2023** Valtecne S.p.A. ha comunicato di aver conferito l'incarico di Euronext Growth Advisor e Corporate Broker a CFO Sim S.p.A., con decorrenza dal 3 luglio 2023.

In data **3 luglio 2023** Valtecne S.p.A. ha annunciato la nomina di Michela Ferrari nel ruolo di Chief Financial Officer. La Dott.ssa Ferrari avrà il compito di rafforzare la strategia finanziaria di Valtecne, coordinando la gestione dei processi di pianificazione e sviluppo del business per gli aspetti economico-finanziari, nonché apportando un contributo tecnico di qualità ai progetti di M&A.

* * *

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La business line Medicale continua a mostrare un portafoglio ordini sostenuto, in linea con il recente passato ed in piena coerenza con i trend di crescita del mercato. A gennaio 2024, inoltre, la Società ha comunicato il proprio ingresso nel settore degli strumenti chirurgici destinati alla traumatologia, un segmento dell'ortopedia che vale oltre 8 miliardi di USD su base annua e che nel 2023 ha registrato una crescita YoY vicina all'8%. Continua anche nel 2024 l'attività di business development lanciata ad inizio 2022 con l'obiettivo di ampliare la customer base della Società nel mercato ortopedico e, più in generale, del med-tech, così come il progetto di M&A avviato poco dopo l'IPO. Dopo un periodo di sostanziale stabilità dei volumi che durava dalla ripresa post-Covid iniziata negli ultimi mesi del 2020, nel secondo semestre 2023 la linea di business Industriale ha cominciato a mostrare qualche segnale di contrazione, peraltro coerente con l'andamento dello scenario macroeconomico. È prevedibile che le conseguenze di questa congiuntura non favorevole si protragano almeno per il primo semestre del 2024, che si dovrebbe caratterizzare per volumi



ed efficienza produttiva inferiori rispetto agli analoghi periodi di esercizi precedenti. Non si tratta tuttavia di una contrazione generalizzata, perché anche nelle filiere più tradizionali vi sono importanti segmenti di business che non ne risultano impattati; un esempio sono i prodotti per trasmissioni di potenza destinati al mercato americano, che si mantiene tuttora abbastanza tonico. Complessivamente parlando, il management della Società ritiene che l'outlook positivo della business line Medical Devices possa in buona misura controbilanciare la congiuntura meno brillante della business line Industrial, mantenendo per l'esercizio in corso la top line su livelli comparabili a quelli del recente passato. Sul fronte dei costi, gli effetti inflattivi pongono una sfida impegnativa, ma si ritiene che l'accresciuto peso del business medicale e le azioni di performance improvement in corso consentano di mantenere un livello di redditività apprezzabile.

* * *

DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Unitamente all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare il risultato d'esercizio come segue:

- € 3.181.610 interamente alla riserva straordinaria

* * *

DEFINIZIONE DEI CRITERI QUANTITATIVI E QUALITATIVI DI SIGNIFICATIVITÀ AI FINI DELLA VALUTAZIONE DELL'INDIPENDENZA DEGLI AMMINISTRATORI IN SEGUITO ALLE MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI EURONEXT GROWTH MILAN E VERIFICA DEI REQUISITI DI INDIPENDENZA

In data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società - ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, come modificato con Avviso n. 43747 di Borsa Italiana S.p.A. pubblicato in data 17 novembre 2023 e in vigore dal 4 dicembre 2023- ha provveduto alla definizione dei criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza degli amministratori indipendenti ("Criteri"). I Criteri sono disponibili al pubblico sul sito internet della Società www.valtecne.com nella sezione "Corporate Governance".

Nel corso della medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione, all'esito dell'approvazione dei Criteri, ha valutato l'indipendenza dell'amministratore indipendente, Andrea Cavallini, verificando, ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la sussistenza in capo allo stesso dei criteri di indipendenza previsti dallo Statuto sociale.



* * *

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria per il prossimo 29 aprile 2023 alle ore 14:00, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 30 aprile 2024 medesima ora, in seconda convocazione. L'Assemblea è convocata, in sede ordinaria, per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e la destinazione del risultato d'esercizio, e in sede straordinaria per alcune modifiche statutarie, al fine di introdurre in Statuto la facoltà di prevedere che l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135 – undecies del TUF e mediante mezzi di telecomunicazione.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società nei termini previsti dalla normativa vigente.

* * *

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione *Investor Relations* del sito www.valtecne.com/investors. Per la trasmissione delle Informazioni Regolamentate la Società si avvale del sistema di diffusione EMARKET SDIR disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.com, gestiti da Teleborsa S.r.l. - con sede Piazza di Priscilla, 4 - Roma - a seguito dell'autorizzazione e delle delibere CONSOB n. 22517 e 22518 del 23 novembre 2022.



* * *

About Valtecne

Valtecne, fondata nel 1983, è un'azienda leader nella meccanica di alta precisione. Produce componenti che trovano applicazione nel settore medicale, in particolare strumenti per la chirurgia ortopedica e componenti impiantabili, ed in vari settori industriali come trasmissioni di potenza, automotive ed energia. Al 31 dicembre 2023, Valtecne ha conseguito un Valore della Produzione pari a euro 31,6 milioni e un EBITDA *Adjusted* pari a euro 7,2 milioni che riflette un EBITDA *margin* pari a 22,8%.

Contatti:

Euronext Growth Advisor – CFO SIM S.p.A.

ecm@cfosim.com

Tel. + 02 30343 1

Specialista – MIT SIM

Gabriele Villa gabriele.villa@mitsim.it

Ufficio Stampa Corporate – CDR Communication

Martina Zuccherini martina.zuccherini@cdr-communication.it

Investor Relations – CDR Communication

Vincenza Colucci vincenza.colucci@cdr-communication.it

Tel. +39 335 6909547

Giulio Garoia giulio.garoia@cdr-communication.it

Tel. +39 342 3571100

ALLEGATI

- Conto Economico riclassificato al 31/12/2023 (vs Conto Economico al 31/12/2022)
- Stato Patrimoniale riclassificato al 31/12/2023 (vs Stato Patrimoniale al 31/12/2022)
- Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2023 (vs Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2022)



Conto economico riclassificato delle Società

Conto Economico riclassificato (Dati in Euro)	31/12/2023	31/12/2022 PF	Var. % 2023-2022
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30,725,057	24,098,608	27.5%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1,346,626)	2,027,799	-166.4%
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1,280,276	767,423	66.8%
Altri ricavi e proventi	940,398	788,202	19.3%
Valore della produzione	31,599,106	27,682,032	14.2%
Costi mat. prime, suss., di consumo e merci	(12,280,333)	(9,417,574)	30.4%
Costi per servizi	(4,390,063)	(4,511,426)	-2.7%
Costi per godimento di beni di terzi	(2,049,354)	(1,516,763)	35.1%
Costi per il personale	(9,188,518)	(8,047,967)	14.2%
Variazione delle rimanenze mat.prime, sussid., consumo e merci	2,328,622	601,303	287.3%
Oneri diversi di gestione	(173,995)	(205,462)	-15.3%
EBITDA	5,845,465	4,584,144	27.5%
Ammortamenti e svalutazioni	(1,521,568)	(1,210,190)	25.7%
EBIT	4,323,896	3,373,955	28.2%
Risultato finanziario	(27,660)	(93,066)	-70.3%
EBT	4,296,237	3,280,889	30.9%
Imposte correnti	(1,114,627)	(802,033)	39.0%
Risultato d'esercizio	3,181,610	2,478,856	28.3%

Stato Patrimoniale riclassificato della Società

Stato Patrimoniale (Dati in Euro)	31/12/2023	31/12/2022	Var. % 2023-2022
Immobilizzazioni immateriali	1,033,327	339,259	204.6%
Immobilizzazioni materiali	7,128,473	6,647,350	7.2%
Immobilizzazioni finanziarie	405,880	405,680	0.0%
Capitale Immobilizzato*	8,567,680	7,392,289	15.9%
Rimanenze	11,515,665	9,253,392	24.4%
Crediti commerciali	8,725,751	7,211,321	21.0%
Debiti commerciali	(6,860,821)	(6,531,626)	5.0%
Capitale Circolante Commerciale	13,380,595	9,933,087	34.7%
Altre attività correnti	116,668	58,931	98.0%
Altre passività correnti	(3,976,328)	(1,079,592)	268.3%
Crediti e debiti tributari	1,539,430	2,324,017	-33.8%
Ratei e risconti netti	(1,929,298)	(2,249,132)	-14.2%
Capitale Circolante Netto**	9,131,067	8,987,312	1.6%
Fondo per rischi ed oneri	—	—	
Fondo TFR	(341,313)	(351,974)	-3.0%
Capitale Investito Netto (Impieghi)***	17,357,434	16,027,628	8.3%
Debiti verso banche	5,036,768	6,011,732	-16.2%
Altre attività finanziarie correnti	(4,503,968)	(30,019)	14903.6%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(2,888,766)	(937,373)	208.2%
Indebitamento Finanziario Netto****	(2,355,965)	5,044,339	-146.7%
Capitale sociale	305,485	118,800	157.1%
Riserve	16,226,304	8,564,102	89.5%
Risultato d'esercizio	3,181,610	2,300,387	38.3%
Patrimonio Netto	19,713,399	10,983,289	79.5%
Totale Fonti	17,357,435	16,027,628	8.3%

Indebitamento Finanziario Netto		31/12/2023	31/12/2022	Var %
(Dati in Euro)				2023-2022
A.	Disponibilità liquide	2,888,766	542,154	432.8%
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	395,220	-100.0%
C.	Altre attività finanziarie correnti	4,503,968	30,019	14903.6%
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	7,392,734	967,393	664.2%
E.	Debito finanziario corrente	1,047,677	977,174	7.2%
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	–	–	
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	1,047,677	977,174	7.2%
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G)	(6,345,056)	9,782	-64965.5%
I.	Debito finanziario non corrente	3,989,091	5,034,557	-20.8%
J.	Strumenti di debito	–	–	
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	
L.	Indebitamento finanziario non corrente	3,989,091	5,034,557	-20.8%
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(2,355,965)	5,044,339	-146.7%